

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2015, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

18 de marzo de 2016
Guayaquil – Ecuador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	4	10.892	243.857
Cuentas por cobrar	5	950.175	250.574
Inventarios	6	795.052	384.807
Activo por impuesto corriente	11	1.478.314	1.616.227
Pagos anticipados		26.861	25.321
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>3.261.293</u>	<u>2.520.786</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	8 y 10	15.975.884	16.298.815
Otros activos		4.600	6.400
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>15.980.484</u>	<u>16.305.215</u>
TOTAL ACTIVO		<u>19.241.778</u>	<u>18.826.001</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	9	2.541.115	1.438.047
Obligaciones con instituciones financieras	10	469.467	1.281.448
Préstamos financieros	16	459.120	603.490
Pasivo por impuesto corriente	11	33.697	11.130
Beneficios a los empleados	12	88.403	62.149
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>3.591.802</u>	<u>3.396.264</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	10	9.691.677	8.702.365
Préstamos financieros	16	4.024.032	6.506.032
Beneficios a los empleados	12	3.636	1.855
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>13.719.344</u>	<u>15.210.252</u>
TOTAL PASIVO		<u>17.311.146</u>	<u>18.606.516</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	13	5.000.000	2.000.000
Resultados acumulados		(3.069.369)	(1.780.515)
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.930.631</u>	<u>219.485</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>19.241.778</u>	<u>18.826.001</u>

Ver notas al estado de situación financiera



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Ing. Danny Franco Irrazabal
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

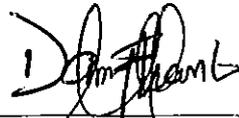
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
VENTAS NETAS		3.698.976	1.295.671
COSTO DE VENTA	15	<u>2.184.957</u>	<u>1.151.483</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1.514.019</u>	<u>144.188</u>
OTROS INGRESOS	14	<u>140.633</u>	<u>146.106</u>
GASTOS			
Ventas	15	451.906	271.124
Administrativos	15	625.989	304.342
Distribución	15	598.097	106.530
Vehículos		1.305	-
Depreciación	15	6.728	94.985
Financieros		<u>1.259.481</u>	<u>1.035.714</u>
		<u>2.943.505</u>	<u>1.812.695</u>
(PÉRDIDA) INTEGRAL		<u>(1.288.853)</u>	<u>(1.522.401)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



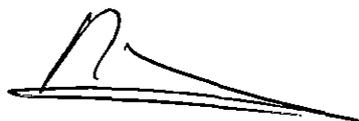
Ing. Danny Franco Irrazabal
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2014		500.000	(258.114)	241.886
Aumento de capital	13	1.500.000	-	1.500.000
Resultado integral		-	(1.522.401)	(1.522.401)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		<u>2.000.000</u>	<u>(1.780.515)</u>	<u>219.485</u>
Aumento de capital	13	3.000.000	-	3.000.000
Resultado integral		-	(1.288.853)	(1.288.853)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>5.000.000</u>	<u>(3.069.369)</u>	<u>1.930.631</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



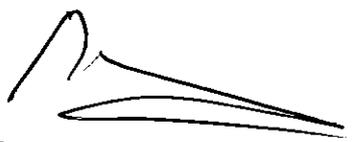
Ing. Danny Franco Irrazabal
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

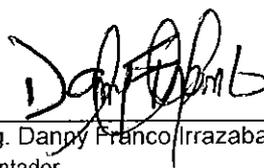
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros provenientes de clientes	3.000.483	960.677
Otros cobros por actividades de operación	144.090	118.504
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(1.647.886)	(521.345)
Pagos a y por cuenta de empleados	(540.490)	(551.096)
Intereses pagados	(1.259.481)	(898.412)
Otros pagos por actividades de operación	(96.755)	(94.510)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(400.038)</u>	<u>(986.182)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(373.538)	(717.138)
Venta de activos	-	239.260
Préstamo (pagado) recibido de compañía relacionada	(10.350)	92.863
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(383.888)</u>	<u>(385.015)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por obligaciones con instituciones financieras	300.000	534.524
Préstamos recibidos de partes relacionadas	600.000	1.350.000
Pagos de préstamos de relacionadas	(3.349.039)	(463.653)
Aumento de capital	3.000.000	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>550.961</u>	<u>1.420.871</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	<u>(232.965)</u>	<u>49.674</u>
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>243.857</u>	<u>194.183</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>10.892</u>	<u>243.857</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Ing. Danny Franco Irrazabal
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) integral	(1.288.853)	(1.522.401)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9.149	2.401
Depreciación	693.011	460.213
Ganancia en venta de activos	3.457	(72.824)
Provisión de intereses	-	137.303
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1.780	(39.400)
	<u>(581.456)</u>	<u>(1.034.709)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	(698.400)	(242.851)
(Aumento) en inventarios	(410.245)	(299.395)
Disminución en activo por impuesto corriente	137.913	62.137
(Aumento) disminución en pagos anticipados	(1.540)	24.669
Disminución (aumento) en otros activos	1.800	(4.600)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	1.103.068	559.641
Aumento en beneficios a los empleados	26.254	22.575
Aumento (disminución) en pasivo por impuesto corriente	22.567	(73.650)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(400.038)</u>	<u>(986.182)</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Ing. Danny Franco Irrazabal
Contador

SWISSGAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

Swissgas del Ecuador S.A. (en adelante la Compañía), fue constituida el 13 de junio de 2011 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 4 de agosto de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es comprar, vender producir e importar gases de aire, gases especiales, gas natural y gas licuado de petróleo.

La Compañía inició sus operaciones en mayo de 2014 en su planta industrial ubicada en el km 11 de la Vía Duran Tambo.

Para financiar la construcción de sus instalaciones y maquinarias la Compañía contrajo a partir del 2011 préstamos a corto plazo con bancos locales por \$9.250.000 (ver nota 10) y adicionalmente sus compañías relacionadas Conauto, e Inmobiliaria Helvetia S.A. les otorgaron préstamos por \$7.306.031 (ver nota 16).

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de febrero de 2016.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2015. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También se requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones con instituciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se

reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Propiedad planta y equipo.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente. Los gastos por reparación y mantenimiento se carga a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil económica estimada, aplicando el método lineal:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	35
Muebles y enseres	10
Maquinaria, equipos e instalaciones	20
Equipo de computación	3
Vehículos	6

El valor residual en caso que se defina y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha del estado de situación financiera, el efecto de cualquier cambio se registra sobre una base prospectiva.

La ganancia o pérdida por la venta de activos corresponde a la diferencia entre los ingresos obtenidos por la transacción y el valor en libros de los activos.

2.6 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.6.1 Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.6.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,68% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.9 Costos y gastos

Se registran al costo histórico en el período más cercano en que se conocen.

2.10 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2016:

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38, Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41, Agricultura: Plantas productoras

Enmienda a las NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 – Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.

Enmienda a la NIC 27, Método de la participación en los estados financieros separados.

Enmienda a la NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas.

NIIF 14, Cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no **tendrán** impacto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Fondos rotativos	2.600	2.221
Bancos locales	8.292	241.637
	<u>10.892</u>	<u>243.857</u>

5 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Clientes	938.549	240.056
Provisión por deterioro	(11.549)	(2.401)
	927.000	237.655
Reclamos al seguro	10.350	-
Empleados	12.264	12.918
Otros	561	-
	<u>950.175</u>	<u>250.574</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	(2.401)	-
Provisión	(9.149)	(2.401)
Saldo al final del año	<u>(11.549)</u>	<u>(2.401)</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Materia prima	118.540	65.930
Productos en proceso	-	103.318
Productos terminados	62.894	100.118
Insumos y materiales	324.990	25.482
Mercaderías en tránsito	288.628	89.959
	<u>795.052</u>	<u>384.807</u>

8 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>31-12-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>31-12-2015</u>
Terreno	934.743	-	-	934.743
Edificaciones	5.501.276	-	-	5.501.276
Muebles y enseres	36.343	-	589	36.932
Maquinarias, equipos e instalaciones	10.233.883	171.303	-	10.405.186
Equipos de computación	47.778	-	(3.459)	44.319
Vehículos	20.368	22.000	-	42.368
Otras	-	180.234	-	180.234
	<u>16.774.391</u>	<u>373.537</u>	<u>(2.870)</u>	<u>17.145.058</u>
Depreciación acumulada	(475.575)	(693.011)	(588)	(1.169.174)
	<u>16.298.815</u>	<u>(319.474)</u>	<u>(3.458)</u>	<u>15.975.884</u>

8 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (continuación)

	1-1-2014	Adiciones	Ventas	31-12-2014
Terreno	-	934.743	-	934.743
Edificaciones	-	5.501.276	-	5.501.276
Muebles y enseres	12.606	23.737	-	36.343
Maquinarias, equipos e instalaciones	28.191	10.336.828	(131.136)	10.233.883
Equipos de computación	32.379	15.399	-	47.778
Vehículos	20.368	-	-	20.368
Construcciones en curso	16.094.844	(16.094.844)	-	-
	<u>16.188.388</u>	<u>717.139</u>	<u>(131.136)</u>	<u>16.774.391</u>
Depreciación acumulada	(15.362)	(460.213)	-	(475.575)
	<u>16.173.026</u>	<u>256.926</u>	<u>(131.136)</u>	<u>16.298.815</u>

(2) A partir del 19 de octubre de 2013 hasta el 10 de febrero de 2014 la compañía inició dos fases de comprobación de que el activo funcione adecuadamente, durante este período se obtuvo una producción con un importe de venta por \$124.571 que fueron deducidos del costo del activo, el proceso de instalación y puesta a punto del activo requiere de una fase de prueba adicional.

9 - CUENTAS POR PAGAR

	2.015	2.014
Proveedores		
Relacionados (Nota 16)	1.679.960	1.149.909
No relacionados	694.865	277.601
Otras	166.290	10.538
	<u>2.541.115</u>	<u>1.438.047</u>

10 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2.015	2.014
Produbanco		
Sobregiro bancario	11.144	-
Préstamo con vencimientos mensuales hasta agosto de 2021 e interés del 8,95% (7,93% en 2014)	9.000.000	9.000.000
Banco Internacional		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta octubre de 2018 e interés del 8,95% (hasta mayo de 2015 e interés del 7,5% en 2014)	1.150.000	850.000
Intereses por pagar	-	133.813
	<u>10.161.144</u>	<u>9.983.813</u>
Menos vencimientos corrientes	(458.323)	(1.281.448)
	<u>9.702.821</u>	<u>8.702.365</u>

La compañía a otorgado hipoteca sobre el terreno y construcción por \$ 2.297.185 y prenda comercial de mercaderías por \$812.425 en garantía por el préstamo para el financiamiento de la construcción de la planta industrial.

10 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
2016	-	1.246.604
2017	2.087.660	1.353.424
2018	2.171.627	1.458.572
2019	1.828.752	1.575.608
En adelante	3.614.782	3.068.157
	<u>9.702.821</u>	<u>8.702.365,00</u>

11 - IMPUESTOS

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	389	10
Impuesto al valor agregado	1.477.925	1.576.161
Impuesto a la salida de divisas	-	40.055
	<u>1.478.314</u>	<u>1.616.227</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	27.384	9.473
Impuesto al valor agregado	6.313	1.657
	<u>33.697</u>	<u>11.130</u>

12 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Aporte patronal	9.184	6.810
Fondo de reserva	1.313	613
Décimo tercer y cuarto sueldo	13.728	11.839
Vacaciones	64.179	42.888
	<u>88.403</u>	<u>62.149</u>

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal 2.014</u>	<u>Desahucio 2.015</u>	<u>2.014</u>
Saldo al inicio del año	40.228	1.855	1.028
Costo del período	9.488	1.780	827
Reverso de provisión	(49.716)	-	-
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>3.636</u>	<u>1.855</u>

13 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 5.000.000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 30 de julio de 2015 se aumentó el capital suscrito en \$ 3.000.000 en efectivo (el 28 de julio de 2014 se aumentó el capital suscrito en \$ 1.500.000 mediante la compensación de crédito que mantenía el accionista Helvetia).

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	%
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	2.950.000	59,00
Avtschar Ag	Suiza	825.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	825.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	200.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	200.000	4,00
		<u>5.000.000</u>	

14 - OTROS INGRESOS

	2.015	2.014
Ganancia en venta de equipos	-	89.524
Reverso provisión jubilación	-	49.716
Reversión de intereses	116.250	-
Otros	24.383	6.866
	<u>140.633</u>	<u>146.106</u>

15 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2.015	2.014
Consumo de materia prima y consumibles	343.444	115.925
Sueldos y beneficios a los empleados	566.744	573.671
Mantenimiento y reparaciones	187.377	131.670
Suministros, materiales y repuestos	122.724	48.906
Seguros	66.084	33.372
Impuestos, contribuciones y otros	56.594	37.163
Depreciación	693.011	460.213
Servicios	384.132	377.023
Otros	1.448.870	150.520
	<u>3.868.982</u>	<u>1.928.463</u>

Sueldos y beneficios a los empleados

Sueldos y salarios	310.723	436.559
Beneficios sociales	148.933	60.861
Aportes al IESS	107.088	76.251
	<u>566.744</u>	<u>573.671</u>

16 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con como sigue:

		Cuentas por pagar			
		<u>2.015</u>	<u>2.014</u>		
Conauto		1.419.331	981.163		
Helvetia		236.856	147.618		
Otras		23.772	21.128		
		<u>1.679.960</u>	<u>1.149.909</u>		
Préstamos financieros	Corto Plazo		Largo Plazo		
	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>	
Conauto					
Préstamos con pagos mensuales de capital con vencimientos hasta diciembre de 2017 e interés del 8%	59.120	-	2.824.032	5.756.032	
Helvetia					
Préstamos con pagos mensuales de capital desde junio de 2013 hasta mayo de 2016 e interés del 8%	400.000	400.000	600.000	600.000	
Entanaca					
Préstamos con vencimiento hasta diciembre de 2016 e interés del 8%	-	200.000	-	150.000	
Intereses por pagar		3.490	-	-	
	<u>459.120</u>	<u>603.489</u>	<u>3.424.032</u>	<u>6.506.032</u>	
Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo					
		<u>2.015</u>	<u>2.014</u>		
	2016	1.964.986	5.046.986		
	2017	1.459.076	1.459.046		
		<u>3.424.062</u>	<u>6.506.032</u>		
Resumen de las principales transacciones					
Venta de inventarios		176.227	-		
Préstamos recibidos		-	1.560.514		
Gastos por intereses		415.916	414.460		
Servicios contables recibidos		11.370	10.626		
Compra de bienes		149.152	11.572		
Compra de servicios		26.282	-		

17 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado.



Sr. René Konanz Serrano
Presidente Ejecutivo



Ing. Danny Franco Irrazabal
Contador